

103756

TROPIBOSQUES S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TROPIBOSQUES S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **Tropibosques S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Asociación Tropibosques S.A., por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

Párrafo de énfasis:

5. Los estados financieros del ejercicio 2009 fueron auditados por otros auditores cuya opinión sin salvedad se emitió el 11 de febrero del 2011 y se presentan con fines comparativos.

OHM & Co.
30 de julio del 2012
Guayaquil, Ecuador



[Signature]
Charick Mahauad
Superintendencia de Compañías
No.SC-RNAE-833

TROPIBOSQUES S.A.
BALANES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo	1,100.00	38,154.60
Cuentas por cobrar (Nota C)	498,608.96	504,995.21
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>499,708.96</u>	<u>543,149.81</u>
PLANTACIONES (Nota D)	6,945,777.70	6,359,416.43
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	617,242.63	660,658.31
OTROS ACTIVOS (Nota F)	345,058.54	238,410.64
TOTAL DEL ACTIVO	<u>8,407,787.83</u>	<u>7,801,635.19</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros bancarios	2,189.48	
Cuentas por pagar (Nota G)	233,516.71	81,727.10
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>235,706.19</u>	<u>81,727.10</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	5,918,985.09	5,412,337.19
<u>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)</u>		
Capital social	800.00	800.00
Aportes para futuro aumento de capital	2,315,894.43	2,315,894.43
Resultados acumulados	(63,597.88)	(9,123.53)
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,253,096.55</u>	<u>2,307,570.90</u>
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>8,407,787.83</u>	<u>7,801,635.19</u>


Sr. Adolfo Olkqui
Gerente General

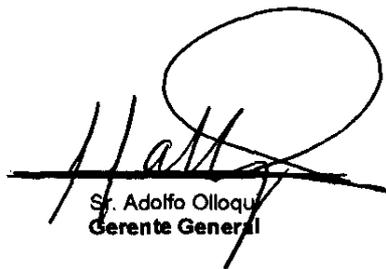

Sr. Marjorie Casales
Contadora

Vea notas a los estados financieros

TROPIBOSQUES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS DE OPERACIÓN:		
Ventas netas	308,362.09	311,096.53
	<u>308,362.09</u>	<u>311,096.53</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	362,836.44	320,220.06
	<u>362,836.44</u>	<u>320,220.06</u>
PERDIDA NETA	<u>(54,474.35)</u>	<u>(9,123.53)</u>


 Sr. Adolfo Olloqui
 Gerente General


 Srta. Marjorie Cabezas
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

TROPIBOSQUES S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	800.00	2,315,894.43	
Pérdida del ejercicio			(9,123.53)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>800.00</u>	<u>2,315,894.43</u>	<u>(9,123.53)</u>
Pérdida del ejercicio			(54,474.35)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>800.00</u>	<u>2,315,894.43</u>	<u>(63,597.88)</u>



Sr. Adolfo Ollaca
Gerente General



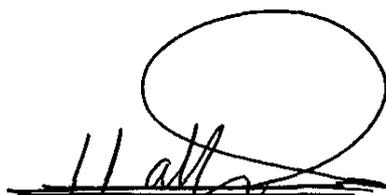
Sr. Marjorie Cabezas
Comadota

Vea notas a los estados financieros

TROPIBOSQUES S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA NETA	(54,474.35)	(9,123.53)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Depreciaciones	50,053.47	23,348.36
	<u>(4,420.88)</u>	<u>14,224.83</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	5,162.19	(375,206.43)
Cuentas por pagar	153,979.09	44,184.95
	<u>159,141.28</u>	<u>(331,021.48)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>154,720.40</u>	<u>(316,796.65)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Plantaciones	(585,137.21)	(240,219.35)
Otros activos		(238,410.64)
Adquisición de activos fijos	(6,637.79)	(10,060.74)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(591,775.00)</u>	<u>(488,690.73)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de accionistas	400,000.00	823,558.78
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>400,000.00</u>	<u>823,558.78</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(37,054.60)	18,071.40
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>38,154.60</u>	<u>20,083.20</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,100.00</u>	<u>38,154.60</u>



Sr. Adolfo Ollagui
Gerente General



Sra. Marjorie Cabezas
Contadora

Vea notas a los estados financieros

TROPIBOSQUES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. TROPIBOSQUES S.A.:

Tropibosques S.A., es el resultado del cambio de denominación social de la compañía Birmarli S.A., efectuando con escritura pública el 20 de marzo del 2011, por resolución de su Asamblea de accionistas. Su domicilio principal está en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Mantiene oficinas de operación en la ciudad de Balzar, provincia del Guayas, sector donde se encuentran localizadas sus haciendas.

Su objeto principal y al que actualmente se dedica, es principalmente el cultivo de TECA, que lo inicio en el año 2001. Se espera iniciar la explotación comercial en el año 2021.

Desde el año 2009 comenzó a vender y facturar madera que se obtiene del raleo de las plantaciones. Son valores menores que no representan la explotación comercial del negocio. A continuación un detalle del área cultivada:

Nombre de Hacienda	Área en hectáreas	Área cultivada
Hacha	787.64	554.4
Cerro de Hojas	373.75	285.32
Las Piedras	230.49	202.93
Alianza	141.79	118.8
La Igea	44.91	24.1
TOTAL	1,578.58	1,185.55

La Compañía mantiene su operación de desarrollo de las plantaciones cultivadas, con los fondos que recibe de su principal accionista International Forest Investment LLC, de Delaware.

Declaratoria: Los estados financieros que se adjuntan, han sido preparados y se presentan de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad NEC

Moneda de presentación: Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en éstas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Negocio en marcha: Desde el año 2001, la Empresa se dedica al cultivo y desarrollo de madera de TECA. La explotación apropiada de esta madera se produce alrededor de veinte años después de cultivada, por lo que se espera que las primeras explotaciones rentables se efectúen por el año 2021. Durante estos años y en los próximos inmediatos, se continuará con el proceso de mantenimiento de las plantaciones, por lo que actualmente el negocio no genera utilidad contable. Sin embargo, como consecuencia de los raleos que se hace a las plantaciones, se ha obtenido alguna madera que se ha vendido en el mercado local y exportado al exterior. Esto se realiza desde el año 2009.

TROPIBOSQUES S.A.**A. TROPIBOSQUES S.A. (Continuación):**

Los accionistas han comprometido su apoyo económico para mantener y financiar la operación de la Empresa, durante la etapa de crecimiento de las plantaciones y, hasta el momento de su explotación.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Un resumen de las principales políticas contables utilizadas es el siguiente:

Plantaciones en proceso: Todos los costos originados durante el proceso de cultivo y mantenimiento de las plantaciones hasta su fase de explotación, se acumulan como plantaciones en proceso, formando éstos el costo original.

En la cuenta plantaciones en proceso se incluyen todos los costos directos que se relacionan con el proceso de cultivo y crecimiento de las plantaciones, lo que incluye mano de obra, materiales, fungicidas, herramientas, mantenimiento, etc. Esta cuenta se comenzará a amortizar desde el inicio de explotación de la TECA, en función de las toneladas producidas, cuyo valor será parte del costo de venta.

Activos fijos: Los activos fijos se registran inicialmente al costo de adquisición y se depreciación según la vida útil estimada para cada grupo.

Depreciaciones: La depreciación se aplica a los activos fijos, aplicando el método de línea recta durante la vida útil estimada del bien. La depreciación se carga a resultados del periodo.

La siguiente es la vida útil estimada para los activos fijos reportados en los años 2009 y 2010:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificaciones	5%
Maquinaria agrícola	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	3%

Intereses por préstamos del exterior: Se origina por los intereses causados por los préstamos otorgados por el principal accionista del exterior.

El costo de los intereses se carga por el método del devengado a los resultados y será pagado el momento en que se inicie la explotación de TECA.

TROPIBOSQUES S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Compañías relacionadas (Ver Nota J)	137,481.78	148,702.71
Clientes	4,447.72	497.36
Empleados	826.07	1,307.50
Crédito Tributario	(1) 74,739.36	82,104.74
Depósitos en garantía	1,300.00	1,224.06
Otros	(2) 279,814.03	271,158.54
	<u>498,608.96</u>	<u>504,995.21</u>

- (1) Corresponde principalmente a US\$71,501.44 por concepto de IVA pagado en compras locales de materiales y contratación de servicios, destinados al desarrollo de las plantaciones.
- (2) Corresponde principalmente a US\$174,783.00 por concepto de cuentas por cobrar mantenidas con varios clientes y US\$103,691.72 por cobrar a Cristaser.

D. PLANTACIONES:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Vivero e investigación	2,130,486.65	2,130,070.26
Mantenimiento Plantación	869,336.04	849,500.98
Plantación	231,340.40	231,327.30
Protección Forestal	278,016.81	228,839.64
Manejo Forestal	108,437.60	40,983.36
Raleos	146,625.07	112,003.64
Sueldos	161,646.72	78,058.56
Costos indirectos	1,535,694.25	1,340,651.57
Gastos Generales	1,484,194.16	1,347,981.12
	(1) <u>6,945,777.70</u>	<u>6,359,416.43</u>

- (1) Corresponde a la acumulación de costos incurridos para el desarrollo de las plantaciones de Teca.

E. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
Terrenos	199,181.64		199,181.64
Depreciables			
Edificios	297,622.92		297,622.92
Muebles y enseres	18,019.28		18,019.28
Vehículos	106,850.93	2,589.36	109,440.29
Equipos de computación	6,549.07		6,549.67
Otros equipos	272,819.39	4,048.43	276,867.82
	<u>901,043.83</u>	<u>6,637.79</u>	<u>907,681.62</u>
Depreciación acumulada	(240,385.52)	(50,053.47)	(290,438.99)
	<u>660,658.31</u>	<u>(43,415.68)</u>	<u>617,242.63</u>

TROPIBOSQUES S.A.**F. OTROS ACTIVOS:**

Corresponde a intereses generados por préstamos a largo plazo obtenidos de los accionistas. Estos se capitalizan hasta alcanzar la fase de explotación.

G. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	39,544.55	4,766.42
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	24,791.46	9,636.24
Retenciones	1,049.42	2,825.50
Empleados	48,687.70	32,080.16
Anticipos de clientes	(1) 69,477.63	27,352.91
Compañía relacionada (Ver Nota J)	49,965.95	5,065.87
	<u>233,516.71</u>	<u>81,727.10</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$69,477.63 (US\$27,352.91 para el año 2009) recibidos de SNB Export, para la adquisición futura de madera Teca.

H. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos de accionistas	(1) 5,586,038.33	5,186,038.33
Intereses por pagar	(2) 332,946.76	226,298.86
	<u>5,918,985.09</u>	<u>5,412,337.19</u>

(1) Corresponde a los préstamos recibidos de los accionistas en el exterior. No tienen fecha de vencimiento. Ver Nota J.

(2) Corresponde a los intereses por pagar de préstamos recibidos de accionista, cuyo plazo de cancelación es indefinido y la tasa de interés del 7% anual.

I. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 800 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuro aumento de capital: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Resultados acumulados: Corresponde a los resultados luego de las deducciones legales están a disposición de los accionistas.

J. TRANSACCIONES Y SALDOS PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y en las que tiene poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

TROPIBOSQUES S.A.**K. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación):**

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Durante el año 2010 y 2009 la compañía no realizó transferencias mayores al límite establecido.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2010.